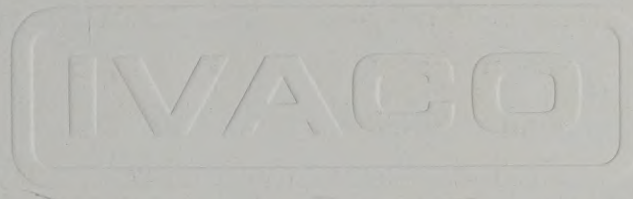


*"..... Sales and profits  
reached record levels ....."*



(11/11/11)



# IVACO

## FINANCIAL HIGHLIGHTS

IVACO INDUSTRIES YEAR (DEC 31)  
PER NET 81¢ A SHR VS RESTATED 62¢

	1970	1969*
OPER NET 2 173 600 DLS VS RESTATED 1 658 780	\$16,869	\$23,796,305
LS - SALES 27 616 869 DLS VS RESTATED 23 1796-	83,238	1,658,780
05 DLS	78¢	62¢
1970 NET IS BEFORE COMPLETE WRITE-OFF OF ALL OSTS AMOUNTING TO 90 362 DLS (OR 130 ¢ A SHR) NCURRED IN CONNECTION WITH THE ACQUISITION OF NGERSOLL MACHINE & TOOL CO LTD DURING 1970	43,289	1,529,994

1969 FIGURES WERE RESTATED TO ADJUST TO  
HE POOLING OF INTERESTS WITH INGERSOLL AND TO  
ONFORM TO PRESENTATION ADOPTED IN 1970 THE  
969 FIGURES INCLUDE FOR COMPARATIVE PURPOSES  
LY THE EARNINGS OF INDUSTRIAL FASTENERS LTD  
ID NEW YORK WIRE MILLS CORP FOR THE PERIOD  
IOR TO THEIR ACQUISITION BY IVACO

IVACO SAID IT IS CONFIDENT 1971 WILL BE A  
EAR OF CONTINUED GROWTH FOR THE COMPANY  
TO 22 AM EST

Vice President & Secretary Treasurer

lent

ident

ALAN S. GORDON

JACK KLEIN

— Vice President

HEAD OFFICE:

800 Ouellette Street, Marieville, Quebec

TRANSFER AGENT AND REGISTRAR: The Royal Trust Company in Montreal, Toronto, Calgary,  
Vancouver and Halifax

AUDITORS:

Touche Ross & Co., Montreal, Que.

LEGAL COUNSEL:

Byers, McDougall, Casgrain & Stewart, Montreal, Que.

SHARES LISTED:

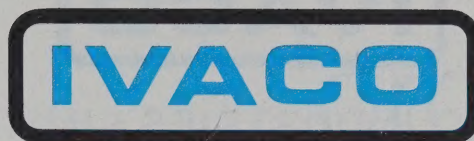
Montreal Stock Exchange and Toronto Stock Exchange

\*Restated for comparative purposes

(INVA/CO)

INDUSTRIES YEAR END 1931  
NET RIC A SHW VS RESTATED ETC  
NET 2 173,000 DLS VS RESTATED 16,500,000  
SALES 27 616,000 DLS VS RESTATED 153,000,000  
NET 12 BEPBE COMPLETE WHITFORD 100,000  
AMOUNTING TO 10,305 DLS OR 30 A SHW  
IN CONNECTION WITH THE ACQUISITION OF  
MACHINE A TOOL CO LTD DURING 1930  
FIGURES WERE RESTATED TO ADJUST TO  
OF INTERESTS WITH HINGERSOLL AND TO  
TO PRESENTATION ADOPTED IN 1930 (THE  
FIGURES INCLUDE FOR COMPARATIVE PURPOSES  
THE EARNINGS OF INDUSTRIES AND FASTENERS LTD  
NEW YORK WIRE MILLS CORP FOR THE PERIOD  
TO THEIR ACQUISITION BY IVACO  
SAID IT IS CONFIDENT 1931 WILL BE A  
OF CONTINUED GROWTH FOR THE COMPANY  
10 55 A M EST





## FINANCIAL HIGHLIGHTS

	1970	1969*
SALES	\$27,616,869	\$23,796,305
NET EARNINGS	2,083,238	1,658,780
NET EARNINGS PER SHARE	78¢	62¢
NEW INVESTMENT IN PLANT & EQUIPMENT	2,243,289	1,529,994

### Directors

ISIN IVANIER  
PAUL IVANIER  
SYDNEY IVANIER  
MICHAEL HERLING  
JACK KLEIN  
ALAN S. GORDON

### Officers

ISIN IVANIER — President  
PAUL IVANIER — Executive Vice President & Secretary Treasurer  
SYDNEY IVANIER — Vice President  
MICHAEL HERLING — Vice President  
JACK KLEIN — Vice President

HEAD OFFICE: 800 Ouellette Street, Mariville, Quebec

TRANSFER AGENT AND REGISTRAR: The Royal Trust Company in Montreal, Toronto, Calgary, Vancouver and Halifax

AUDITORS: Touche Ross & Co., Montreal, Que.

LEGAL COUNSEL: Byers, McDougall, Casgrain & Stewart, Montreal, Que.

SHARES LISTED: Montreal Stock Exchange and Toronto Stock Exchange

\*Restated for comparative purposes





## IVACO INDUSTRIES LIMITED

800 OUELLETTE ST., MARIEVILLE, QUEBEC

March 22nd, 1971

To our Shareholders:

1970 was an exciting and successful year. Sales and profits reached record levels.

For the year ended December 31, 1970, net earnings were \$2,083,238 or 78¢ per share — up 26% from a restated \$1,658,780 or 62¢ per share in 1969. The 1970 earnings are after complete write off of all costs, amounting to some 3¢ per share, incurred in connection with the acquisition of Ingersoll Machine and Tool Company Limited.

1970 sales rose to \$27.6 million from a restated \$23.8 million in 1969.

These results do not include earnings from Sivaco Wire & Nail Company which became a wholly owned subsidiary on January 1, 1971. In 1970 Sivaco earned \$883,287 on sales of \$10.9 million and, if consolidated on a pro forma basis, Ivaco's combined earnings would have been 86¢ per share for 1970.

During the year your management made a number of important moves. We would like to review some of these with you:

(i) The acquisition of Ingersoll and its subsidiaries broadens our scope markedly. We welcome the Ingersoll team, headed by its president, John Loveridge, and we are pleased to report that their involvement in this expanded Ivaco has been completely harmonious and effective.

(ii) The acquisition of Sivaco, as of January 1, 1971, further extends the scope of operations. Sivaco is one of Canada's largest manufacturers of nails and welded wire fabric and is also a large producer of wire, fencing and other wire products.

(iii) During the year construction began on the company's own steel rolling mill at L'Original, Ontario. Upon completion, in the fall of this year, Ivaco will become a fully integrated producer from rod to finished product. Principal product of the rolling mill will be wire rods, the main raw material used by most of our subsidiaries.

(iv) The continuance of substantial internal growth during 1970 made a major contribution to earnings for the year. Your management is dedicated to the task of continuing major internal expansion during 1971.

All of these steps will contribute substantially to Ivaco earnings in the years to come.

Looking into 1971, your management is confident that it will be, once again, a year of continued growth for Ivaco Industries Limited.

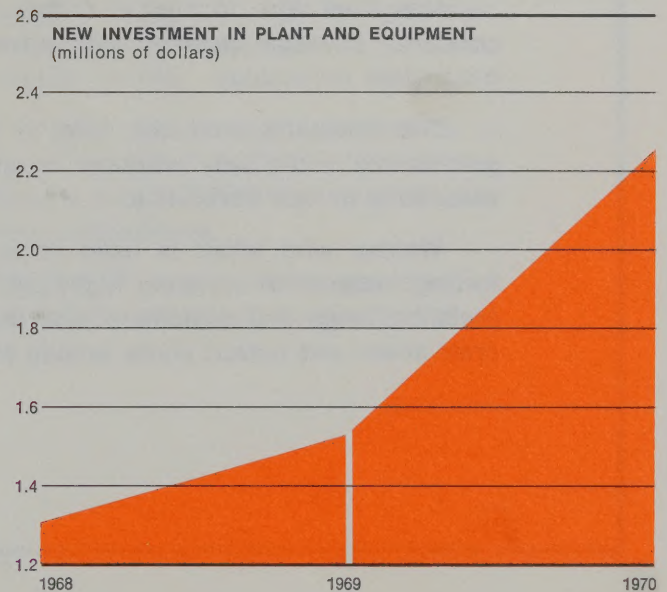
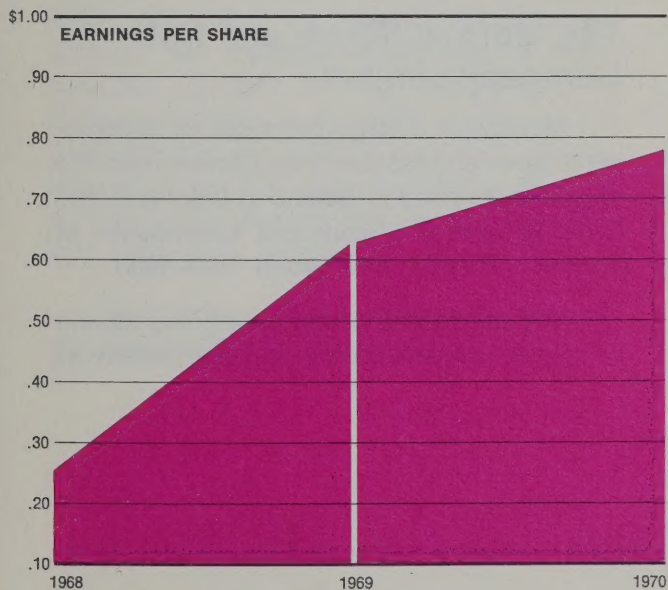
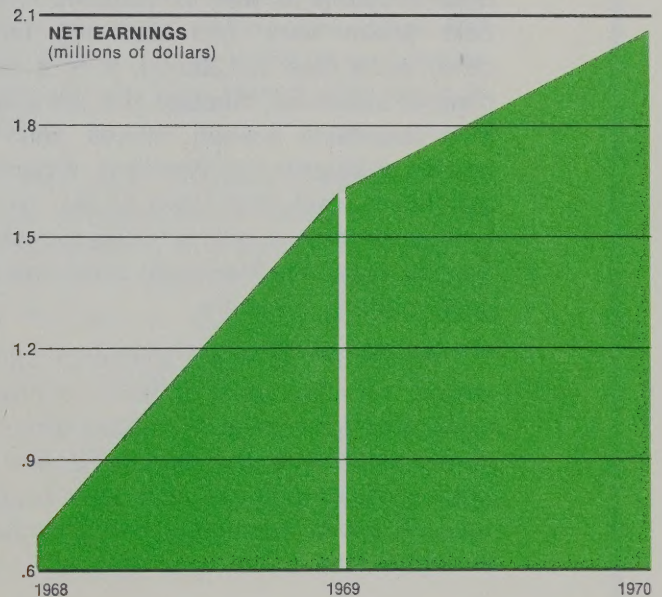
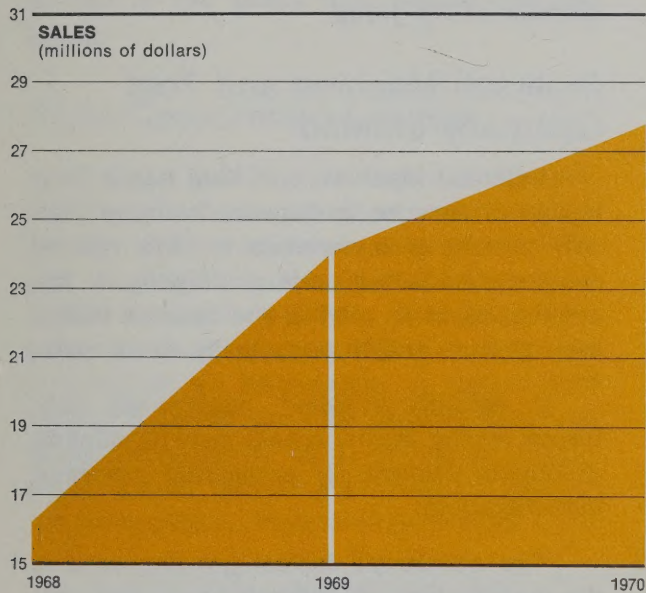
Respectfully submitted,  
On behalf of the Board of Directors

PAUL IVANIER,  
Executive Vice President.

ISIN IVANIER,  
President.



# growth at a glance\*



\*Representing on a retroactive basis the results of the subsidiaries.



# the ivaco group

## Industrial Fasteners Ltd.

Industrial Fasteners manufactures a full range of standard bolts, nuts, and other fastener products as well as threaded rods and cold drawn bars. Manufacturing facilities cover more than 200,000 sq. ft. in a modern plant at Marieval, Quebec and the company also maintains branch offices and warehouses at Toronto and Winnipeg. A number of significant technical innovations, relevant both to product quality and production economics, make the Marieval plant one of the most modern anywhere.

Industrial Fasteners is one of Canada's largest manufacturers of fastener products. It produces in excess of 10,000 various standard items. While considering Canada as its primary market, the company also exports to the U.S. and to twenty-seven other countries throughout the world.

## New York Wire Mills Corp.

New York Wire, located at Buffalo, N.Y., combines strategic position with advanced production technology.

The company produces wire in many grades and is the only producer of welded wire fabric in New York State.

Welded wire fabric is used as a reinforcing material in concrete highways, concrete buildings and structures, and in concrete sewer and culvert pipes, among others.

The rapidly expanding use of wire fabric in sewer pipes for pollution control programs has been, in large part, responsible for making New York Wire the fastest growing member of the group.

## Ingersoll Machine and Tool Company Limited

Ingersoll Machine and Tool has a long history of success in Canada. Its more than half century of experience in high volume precision machined parts, principally for the automotive, farm, marine and defence industries provide major opportunity for growth.

A recently installed, numerically controlled milling facility breaks new production ground in Canada for automated precision manufacturing.

The company's fastest growing area is the manufacture of patented heavy and light axles for the trailer and mobile home industry.

## The Morrow Screw and Nut Company Limited

Morrow is a large producer of sophisticated specialty fasteners and screw machine products. Its plant is located at Ingersoll, Ont. and has branch offices and warehouses at Toronto, Moncton and Grand Falls, Nfld.

Its membership in the Ivaco group should bring marked cost reductions, particularly as



a result of greater rationalization of purchasing, production, and marketing.

It is Ivaco's aim that earnings be improved to the levels now attained by the group.

### Flylo Corporation Limited

Flylo, a subsidiary of Ingersoll Machine and Tool, is the outgrowth of many years of interest and experience in recreational vehicles. Ingersoll's involvement in motive sport is best known for its "Miss Canada" entries to the famous Harmsworth Trophy races. As a result of its involvement in speed boat racing, Ingersoll received an opportunity to acquire proprietary rights to two potentially mass market recreational vehicles, both of which operate on hovercraft principles.

A number of vehicles have been produced for design, production, and market experimentation. One of these, the rights to which are owned by Ingersoll Machine and Tool is the Caliban, which was a major success as part of the Government of Ontario's exhibit at Expo 70, Osaka, Japan. The Caliban, incidentally, was the runaway winner of the first Thames Hovercraft race, run last year over the 4½ mile London Boat Race Course in Britain.

Prototype models of both designs are now undergoing detailed testing.

### Sivaco Wire & Nail Company

Sivaco manufactures an extensive line of wire, nails and wire products. These products include wire in many qualities in either bright or galvanized finish, welded wire fabric, and fencing. Sivaco is one of the largest manufacturers of nails and welded wire fabric in Canada.

It owns and occupies a modern, fully equipped manufacturing plant of approximately 250,000 sq. ft. adjacent to Industrial Fasteners plant in Marieville, Quebec. Sivaco is operated by the same management team as Ivaco. Its products are sold across Canada and in the United States.

In 1970, Sivaco earned \$883,287 on sales of \$10.9 million. As Sivaco joined the group as of January 1, 1971, its results for 1970 are not included in the consolidated financial statements of Ivaco for 1970.

### Rolling Mill Division

A steel rolling mill with annual rated capacity of 225,000 tons is under construction at L'Orignal, Ontario.

The new mill will be operated as a Division of Industrial Fasteners Limited and will produce wire rods, the raw material used by Ivaco's subsidiaries.

The project is on schedule and start-up is expected to commence during the fall of 1971.





IVACO INDUSTRIES LIMITED  
AND SUBSIDIARY COMPANIES

ASSETS

	December 31, 1970	December 31, 1969
CURRENT:		
Cash	\$ 831,288	\$ 1,177,455
Accounts receivable	5,263,577	3,331,993
Inventories, valued at the lower of cost and net realizable value (Note 3)	5,832,593	4,282,192
Prepaid expenses	143,036	154,111
	<u>12,070,494</u>	<u>8,945,751</u>
ADVANCES TO AFFILIATED COMPANY (Note 2)	2,865,000	—
FIXED (at cost):		
Land	108,955	48,848
Buildings	1,986,297	1,769,799
Machinery and equipment	12,095,372	10,313,976
	<u>14,190,624</u>	<u>12,132,623</u>
Less: Accumulated depreciation	5,491,849	5,045,983
	<u>8,698,775</u>	<u>7,086,640</u>
Construction in progress (Note 5)	233,173	—
	<u>8,931,948</u>	<u>7,086,640</u>
OTHER ASSETS (Note 6)	<u>585,120</u>	<u>554,694</u>
ON BEHALF OF THE BOARD:		
ISIN IVANIER, Director		
PAUL IVANIER, Director	<u>\$24,452,562</u>	<u>\$16,587,085</u>

AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF IVACO INDUSTRIES LIMITED:

We have examined the consolidated balance sheet of Ivaco Industries Limited and its subsidiary companies as at December 31, 1970 and the consolidated statements of earnings, retained earnings, and source and application of funds for the year then ended. For Ivaco Industries Limited and its Canadian subsidiary, Industrial Fasteners Ltd. of which we are the auditors, our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances. We are not auditors of New York Wire Mills Corp. and Ingersoll Machine and Tool Company, Limited and its subsidiary companies. The assets and earnings of these companies for which we are not auditors form a



# CONSOLIDATED BALANCE SHEET

AS AT DECEMBER 31, 1970

(Note 1)

## LIABILITIES

	December 31, 1970	December 31, 1969
CURRENT:		
Bank indebtedness — secured	\$ 1,238,395	\$ 914,563
Account payable and accrued liabilities		
Trade	2,772,590	1,953,224
Affiliated company	492,399	6,695
Income taxes and other taxes payable	2,202,761	1,662,673
Current portion of long term liabilities	640,233	544,095
	<u>7,346,378</u>	<u>5,081,250</u>
DUE TO AFFILIATED COMPANY (Note 7)	3,048,665	464,887
LONG TERM LIABILITIES (Note 8)	2,237,736	1,688,047
DEFERRED INCOME TAXES	2,069,386	1,861,359
MINORITY INTERESTS:		
Preferred shares	377,300	454,300
Common share equity	423,915	307,831
	<u>801,215</u>	<u>762,131</u>

## SHAREHOLDERS' EQUITY

CAPITAL STOCK (Note 9)	2,411,868	2,246,868
RETAINED EARNINGS (Note 10)	6,537,314	4,482,543
	<u>8,949,182</u>	<u>6,729,411</u>
	<u>\$24,452,562</u>	<u>\$16,587,085</u>

significant part of the consolidated financial statements and we have relied upon the reports of the auditors who examined the financial statements of the companies.

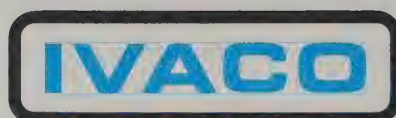
In our opinion, which in part is based upon the reports mentioned above of other auditors, these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at December 31, 1970 and the results of their operations and the source and application of their funds for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding period.

Montreal, Que.

March 8, 1971.

TOUCHE ROSS & CO.  
Chartered Accountants.





IVACO INDUSTRIES LIMITED  
AND SUBSIDIARY COMPANIES

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1970

(Note 1)

	<u>1970</u>	<u>1969</u>
Net sales	<u>\$27,616,869</u>	<u>\$23,796,305</u>
Costs and expenses exclusive of items listed below	<u>22,310,856</u>	<u>19,451,509</u>
Depreciation	<u>691,161</u>	<u>706,425</u>
Interest on long term liabilities	<u>139,926</u>	<u>87,981</u>
(Profit) loss on disposal of fixed assets	<u>(107,363)</u>	<u>2,942</u>
	<u>23,034,580</u>	<u>20,248,857</u>
Earnings before income taxes	<u>4,582,289</u>	<u>3,547,448</u>
Provision for income taxes:		
Current	<u>2,072,281</u>	<u>1,684,524</u>
Deferred	<u>208,090</u>	<u>103,745</u>
	<u>2,280,371</u>	<u>1,788,269</u>
Net earnings from operations before minority interest	<u>2,301,918</u>	<u>1,759,179</u>
Minority interest	<u>128,318</u>	<u>100,399</u>
Net earnings from operations	<u>2,173,600</u>	<u>1,658,780</u>
Extraordinary item (Note 11)	<u>(90,362)</u>	<u>—</u>
Net earnings	<u>2,083,238</u>	<u>\$ 1,658,780</u>
EARNINGS PER COMMON SHARE		
Net earnings from operations	<u>81¢</u>	<u>62¢</u>
Net earnings	<u>78¢</u>	<u>62¢</u>





IVACO INDUSTRIES LIMITED  
AND SUBSIDIARY COMPANIES

CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1970

(Note 1)

	<u>1970</u>	<u>1969</u>
Balance, January 1 as previously reported	\$ 601,106	\$ —
Adjustment for 1970 pooling of interests (Note 1)	<u>3,881,437</u>	<u>3,440,855</u>
Balance, January 1, restated	4,482,543	3,440,855
Add:		
Net earnings for the year	2,083,238	1,658,780
Less: Portion applicable to period prior to acquisition (Note 1)	<u>—</u>	<u>(413,622)</u>
	2,083,238	1,245,158
Government grant on account of capital expenditures of a subsidiary company	211,500	—
Discount on redemption of preferred shares of a subsidiary company	<u>5,531</u>	<u>1,112</u>
	6,782,812	4,687,125
Deduct:		
Dividends declared by subsidiary company prior to acquisition	<u>245,498</u>	<u>204,582</u>
Balance, December 31	<u>\$6,537,314</u>	<u>\$4,482,543</u>



IVACO INDUSTRIES LIMITED  
AND SUBSIDIARY COMPANIES

CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1970

SOURCE OF FUNDS

Net earnings for the period	\$2,083,238
Charges to earnings not requiring the current outlay of funds	
Depreciation (including amortization)	691,161
Deferred income taxes	208,090
Funds from operations	2,982,489
Issue of 30,000 common shares at \$5.50 per share (Note 8)	165,000
Increase in minority interest in subsidiary companies	39,084
Increase in long term liabilities	549,689
Increase in due to affiliated company	2,583,778
Government grant on account of capital expenditure of a subsidiary company	211,500
	<u>6,531,540</u>

APPLICATION OF FUNDS

Amounts expended on the purchase of fixed assets (Net of sales)	2,504,390
Dividends declared by subsidiary company prior to acquisition	245,498
Advances to affiliated company	2,865,000
Other items	57,037
	<u>5,671,925</u>
Increase in working capital	859,615
Working capital, January 1, 1970	3,864,501
WORKING CAPITAL, DECEMBER 31, 1970	<u>\$4,724,116</u>



# notes to consolidated financial statements

## december 31, 1970

### 1. Basis of Reporting:

Ivaco Industries Limited ("Ivaco") is incorporated under the Canada Corporation Act. These consolidated financial statements include the accounts of Ivaco and its subsidiary companies:

Industrial Fasteners Ltd. ("Industrial")  
Ingersoll Machine and Tool Company, Limited  
and its subsidiary companies ("Ingersoll")  
New York Wire Mills Corp. ("New York Wire")

Under the terms of a Memorandum of Agreement dated September 3, 1970 and an Offer dated September 25, 1970, Ivaco acquired to December 31, 1970 97.3% of the common shares of Ingersoll on the basis of one common share of Ivaco for each common share of Ingersoll. This acquisition, which has been accounted for as a "pooling of interests", involved the following:

- issue of 654,661 common shares of Ivaco having at August 31, 1970 an approximate market value of \$5,074,000;
- in exchange for 654,661 common shares of Ingersoll having at June 30, 1970 an approximate book value of \$4,224,000 and at August 31, 1970 an approximate market value of \$4,583,000.

The company acquired, effective June 30, 1969, 94% of the common shares of Industrial and 100% of the common shares of New York Wire. These acquisitions were reflected using "purchase accounting". The purchase price, which was equal to the respective book values of the shares acquired, was satisfied by the issuance of common shares of the company to the vendors.

All material inter-company transactions have been eliminated.

The 1969 figures have been restated to adjust for the pooling of interests with Ingersoll and to conform to presentation adopted in 1970. The 1969 figures include for comparative purposes only the earnings of Industrial and New York Wire for the period prior to their acquisition by Ivaco. These earnings are shown separately in and have been deducted in the consolidated statement of retained earnings.

### 2. Advances to Affiliated Company:

Advances to affiliated company are represented by:

	1970	1969
(a) 9% First Mortgage Bonds, Series C, payable in annual instalments from 1972 to 1987 .....	\$1,500,000	\$ —
(b) A Promissory Note bearing interest at 10 1/2% per annum, payable in quarterly instalments from 1972 to 1976 .....	1,200,000	—
(c) A Promissory Note bearing interest at 9% per annum, payable in annual instalments in 1972 and 1973 ...	165,000	—
	<u>\$2,865,000</u>	<u>\$ —</u>

### 3. Inventories:

Inventories, valued at the lower of cost and net realizable value, consist of:

	1970	1969
Finished products .....	\$3,582,543	\$2,427,021
Work in process .....	492,842	515,313
Raw materials .....	1,757,208	1,339,858
	<u>\$5,832,593</u>	<u>\$4,282,192</u>

### 4. Depreciation Policy:

Depreciation is computed on the straight line method by application of rates varying from 2 1/2% to 30% on individual classes of tangible depreciable property.

### 5. Construction in Progress:

Construction in progress represents the amounts expended by Industrial on account of buildings relating to the construction of a rolling mill at L'Orignal, Ontario.

In accordance with an agreement between Ivaco, Industrial and Sivaco Wire & Nail Company ("Sivaco"), an affiliated company, Industrial is constructing the buildings and Sivaco is purchasing the machinery and equipment. The machinery and equipment will be sold to Industrial at the greater of its cost to Sivaco or \$2,700,000.

At December 31, 1970 Sivaco had borrowed:

- \$1,500,000 by way of 10 1/2% First Mortgage Bonds, Series A;
- \$679,764 (out of \$1,200,000 committed) by way of 10 1/2% loan from certain directors of Ivaco; and
- \$165,000 from Ivaco.

Industrial had issued to Sivaco \$1,500,000 of 9% First Mortgage Bonds and a 10 1/2% Promissory Note of \$1,200,000.

At December 31, 1970 the estimated cost of this project was \$4,000,000.

### 6. Other Assets:

Particulars of other assets are:

	1970	1969
Investments, at cost .....	\$ 114,623	\$ 139,875
Deferred pre-production expenses .....	187,142	31,758
Deferred financing and organization expenses less amortization .....	26,371	140,380
Licenses less amortization .....	156,062	165,929
Sundry assets .....	100,922	76,752
	<u>\$ 585,120</u>	<u>\$ 554,694</u>

The deferred pre-production expenses have been incurred by a subsidiary company in the development of a prototype air cushion vehicle. At December 31, 1970 development work was considered to be substantially completed.

### 7. Due to Affiliated Company:

Particulars of the amounts due to affiliated company are:

	1970	1969
9% Series C, First Mortgage Bonds, payable in annual instalments from 1972 to 1987 .....	\$1,500,000	\$ —
10 1/2% Promissory Note, payable in quarterly instalments from 1972 to 1976 ..	1,200,000	—
Non-interest bearing loan payable in equal annual instalments from 1971 to 1974 .....	464,887	464,887
	<u>3,164,887</u>	<u>464,887</u>

Less: Instalments due within one year included in current liabilities .....

	1970	1969
	116,222	—
	<u>\$3,048,665</u>	<u>\$ 464,887</u>

The aggregate amount of payments due in the years ending December 31, 1972, 1973, 1974 and 1975 are \$401,222, 407,222, \$413,221 and \$297,000 respectively.

# 8. Long Term Liabilities:

Particulars of long term liabilities are:

	1970	1969
First Mortgage Sinking Fund Bonds issued by Industrial — 6½% Series A, payable in annual instalments to 1985 .....	\$ 427,000	\$ 443,000
— 8% Series B, payable in annual instalments to 1987	233,000	239,000
Deferred accounts payable, partly secured, arising from purchase of machinery and equipment, interest rates varying from 5% to 8%, payable in varying instalments to 1976 .....	1,395,579	1,185,517
Bank loans — secured, payable in varying monthly instalments to 1975 .....	550,070	157,338
Non-interest bearing advances from the Government of Canada, payable in annual instalments to 1975	165,030	99,997
Non-interest bearing loans from directors, payable on or before July 26, 1973 ....	107,290	107,290
	<u>2,877,969</u>	<u>2,232,142</u>
Less: Instalments due within one year included in current liabilities .....	640,233	544,095
	<u>\$2,237,736</u>	<u>\$1,688,047</u>

The aggregate amounts of payments due in the years ending December 31, 1972, 1973, 1974 and 1975 are \$523,376, \$571,603, \$389,948 and \$210,617 respectively.

# 9. Capital Stock:

Particulars of the capital stock at December 31, 1970 are:

Common Shares, no par value  
Authorized — 6,000,000 shares  
Issued — 2,703,536 shares

During the year 703,536 common shares were issued. Of these:

- 654,661 shares were issued pursuant to the acquisition of Ingersoll as explained in Note 1;
- 30,000 shares were issued for \$165,000; and
- 18,875 shares were issued for no additional consideration under the agreement pertaining to the acquisition of a subsidiary company referred to below.

A maximum of 400,000 common shares of the company were reserved for issuance to the previous shareholders of New York Wire for no additional consideration. Of these shares, at December 31, 1970, 18,875 shares had been issued and, based on the net earnings of New York Wire for the year ended December 31, 1970, 273,185 additional shares are eligible for issuance. A further 107,940 shares may be issued provided certain increased net earnings are attained by the subsidiary company on or before December 31, 1973.

Under a stock option plan dated May 26, 1970, the Board of Directors may reserve up to 25,000 common shares for issuance to key executives and employees at a price equal to 90% of the trading price of the shares on the date of granting such options. At December 31, 1970, options on 23,250 shares exercisable at an average price of \$7.37

per share had been granted, none of which had been exercised at that date.

If the 296,435 common shares relating to the stock options and agreements mentioned above had been issued and outstanding for the 1970 year, which they were not, fully diluted net earnings from operations would have been 74¢ per common share.

# 10. Retained Earnings:

Ivaco is a holding company whose only income is dividends from its subsidiary companies. Of the earnings of the subsidiary companies \$23,970 have been paid to December 31, 1970 to Ivaco.

# 11. Extraordinary Item:

The extraordinary item represents the costs of acquiring the common shares of Ingersoll.

# 12. Pension Plans of a Subsidiary Company:

The unfunded past service pension costs of a subsidiary company's pension plans are being funded in annual instalments of approximately \$41,000 over the next eighteen years. These pension plans may be terminated by the subsidiary company before the end of that period as provided by the terms therein.

# 13. Transactions in Foreign Currencies:

Transactions in foreign currencies have been expressed in Canadian funds using:

- Exchange rates prevailing at December 31, 1970 with respect to working capital.
- Average exchange rates for the period with respect to sales and expenses.
- Exchange rates prevailing at the time of acquisition with respect to fixed assets.

# 14. Directors' and Officers' Remuneration:

The number of directors of the company was 6 (6 in 1969) and their aggregate remuneration as directors was \$Nil (\$Nil in 1969).

The number of officers of the company was 5 (5 in 1969) and their aggregate remuneration as officers of the company and its subsidiaries was \$110,433 (\$110,414 in 1969). The number of officers who were also directors of the company was 5 (5 in 1969).

# 15. Subsequent Events:

By Supplementary Letters Patent dated January 18, 1971, the company created 200,000 preferred shares of the par value of \$50 each. Of these, 80,000 shares were designated as 6% Convertible Redeemable Preferred Shares, Series A. These shares are convertible into fully paid and non-assessable common shares on the following bases:

- Prior to October 31, 1974 five common shares for each preferred share.
  - After October 31, 1974 and prior to April 30, 1978 four common shares for each preferred share.
  - After April 30, 1978 and prior to April 30, 1981 three and one-third common shares for each preferred share.
- Under an agreement dated January 18, 1971, the company agreed to acquire all the outstanding common and Class "B" preferred shares of Sivaco for a total consideration of \$8,250,000, satisfied by the issuance of 500,000 common shares of the company as fully paid and non-assessable at a price of \$8.50 per share, 30,000 Series "A" preferred shares of the company of the par value of \$50 each and \$2,500,000 cash.

The company expects to issue 80,000 Series "A" preferred shares of the par value of \$50 each. Of these shares, 30,000 shares will be issued to the selling shareholders of Sivaco and 50,000 shares will be issued for cash.



8. Dette à long terme: La dette à long terme se répartit ainsi:

	1970	1969
Obligations, première hypothèque, à fonds d'amortissement, émises par Industriel		
— série A, 6 1/2%, remboursables par versements annuels	\$ 427,000	
— série B, 8%, remboursables par versements annuels jusqu'en 1987	239,000	239,000
Comptes à payer reportés, partiellement garantis, provenant de l'achat de machinerie et outillage, portant intérêt à des taux allant de 5% à 8%, dus par versements variables jusqu'en 1976	1,395,579	1,185,517
Emprunts de banque garantis, remboursables par versements mensuels variables jusqu'en 1975	550,070	157,338
Avances sans intérêt du Gouvernement du Canada, remboursables par versements annuels jusqu'en 1975	165,030	99,997
Emprunts d'administrateurs, sans intérêt, remboursables le ou avant le 26 juillet 1973	107,290	107,290
Moins: Versements échéant à moins d'un an, compris dans les exibilités	640,233	544,095
	<u>\$2,237,736</u>	<u>\$1,688,047</u>

Le montant global des versements échéant au cours des années se terminant les 31 décembre 1972, 1973, 1974 et 1975 est de \$523,376, \$571,603, \$389,948 et \$210,617 respectivement.

9. Capital-actions: Le capital-actions au 31 décembre 1970 comprend: Actions ordinaires, sans valeur nominale Autorisées — 6,000,000 d'actions Emises — 2,703,536 actions La Compagnie a émis 703,536 actions ordinaires au cours de l'année: (a) 654,661 actions eu égard à l'acquisition d'Ingersoll expliquée à la note 1; (b) 30,000 actions pour \$165,000; et (c) 18,875 actions sans considération additionnelle en vertu de l'entente relative à l'acquisition d'une filiale mentionnée ci-dessous.

Un maximum de 400,000 actions ordinaires de la Compagnie ont été réservées pour émission en faveur des anciens actionnaires de New York Wire, sans considération additionnelle. Au 31 décembre 1970, 18,875 de ces actions avaient été émises et, tenant compte du bénéfice net de New York Wire pour l'année terminée le 31 décembre 1970, 273,185 actions additionnelles peuvent être émises. De plus, 107,940 actions pour- ront être émises si le bénéfice net de la filiale atteint un certain montant le ou avant le 31 décembre 1973.

En vertu d'un régime d'options sur actions daté du 26 mai 1970, le Conseil d'Administration peut réserver jusqu'à 25,000 actions ordinaires pour émission à des cadres et des employés. Ces actions peuvent être émises à un prix équivalant à 90% du prix du marché des actions à la date d'octroi des options. Au 31 décembre 1970, la Compagnie avait accordé des options pour 23,250 actions, pouvant être exercées à un prix moyen de \$7.37 l'action; aucune option n'avait été exercée à cette date.

10. Bénéfices non répartis: Ilaco est une société holding dont les revenus proviennent uniquement des dividendes de ses filiales. Les filiales avaient versé \$23,970 de leurs bénéfices à Ilaco au 31 décembre 1970. Poste extraordinaire: Le poste extraordinaire représente le coût d'acquisition des actions ordinaires d'Ingersoll.

12. Régimes de retraite d'une filiale: Le passif non pourvu ayant trait aux services passés dans le cadre des régimes de retraite d'une filiale est amorti par des versements annuels d'environ \$41,000 qui s'échelonnent au cours des dix-huit prochaines années. La filiale peut mettre fin à ces régimes avant que ne se termine cette période en vertu des dispositions les régissant.

13. Transactions en devises étrangères: Les transactions en devises étrangères ont été converties en dollars du Canada aux taux suivants: (a) Taux de change en vigueur au 31 décembre 1970 pour les postes du fonds de roulement. (b) Taux de change moyen de la période pour les ventes et les dépenses. (c) Taux de change en vigueur au moment de l'acquisition pour les immobilisations.

14. Rémunération des administrateurs et des dirigeants: Les six administrateurs de la Compagnie (six en 1969) n'ont reçu aucune rémunération (aucune en 1969) en qualité d'administrateurs. La rémunération globale des cinq dirigeants de la Compagnie (cinq en 1969) en qualité de dirigeants de la Compagnie et de ses filiales s'est élevée à \$110,433 (\$110,414 en 1969). Cinq dirigeants (cinq en 1969) étaient également administrateurs de la Compagnie.

15. Evénements postérieurs à la date du bilan: (a) Avant le 31 octobre 1974, cinq actions ordinaires pour chaque action privilégiée. (b) Après le 31 octobre 1974 et avant le 30 avril 1978, quatre actions ordinaires pour chaque action privilégiée. (c) Après le 30 avril 1978 et avant le 30 avril 1981, trois et un tiers actions ordinaires pour chaque action privilégiée.

En vertu d'une entente datée du 18 janvier 1971, la Compagnie a convenu d'acheter toutes les actions ordinaires et privilégiées classe "B", en cours, de Sivaco pour un montant total de \$8,250,000. Ce montant sera acquitté comme suit: entièrement de 500,000 actions ordinaires de la Compagnie, entièrement payées et libres de tout appel subséquent, à un prix de \$8.50 l'action; 30,000 actions privilégiées, série "A", de la Compagnie d'une valeur au pair de \$50 chacune; et \$2,500,000 en espèces. La Compagnie prévoit d'émettre 80,000 actions privilégiées, série "A", d'une valeur au pair de \$50 chacune. De ces actions, 30,000 seront émises en faveur des actionnaires précédents de Sivaco et 50,000 seront émises contre espèces.



# notes aux états financiers consolidés

31 décembre 1970

- Fondement de la présentation:

Les Industries Ivaco Limitée ("Ivaco") sont constituées en vertu de la Loi sur les corporations canadiennes. Ces états financiers consolidés groupent les comptes d'Ivaco et de ses filiales:

Industrial Fasteners Ltd. ("Industrial")  
 Ingersoll Machine and Tool Company, Limited  
 et ses filiales ("Ingersoll")  
 New York Wire Mills Corp. ("New York Wire")

En vertu des dispositions d'un Mémoire de convention en date du 3 septembre 1970 et d'une offre en date du 25 septembre 1970, Ivaco a acquis, jusqu'au 31 décembre 1970, 97,3% des actions ordinaires d'Ingersoll à raison d'une action ordinaire d'Ivaco pour chaque action ordinaire d'Ingersoll. Cette acquisition, comptabilisée selon la méthode de "fusion d'intérêts communs", s'est faite:

(a) par l'émission de 654,661 actions ordinaires d'Ivaco ayant au 31 août 1970 une valeur marchande d'environ \$5,074,000;

(b) en échange de 654,661 actions ordinaires d'Ingersoll ayant au 30 juin 1970 une valeur comptable d'environ \$4,224,000 et au 31 août 1970 une valeur marchande d'environ \$4,583,000.

La Compagnie a fait l'acquisition, le 30 juin 1969, de 94% des actions ordinaires d'Industrial et de 100% des actions ordinaires de New York Wire. Ces acquisitions ont été prises en compte selon la méthode de "fusion d'intérêts étrangers". Le prix d'achat, égal à la valeur comptable respective des actions acquises, fut acquitté par l'émission aux vendeurs d'actions ordinaires de la compagnie.

Toutes les transactions importantes entre les compagnies ont été éliminées.

Les chiffres de 1969 ont été repris pour tenir compte de la fusion des intérêts communs avec Ingersoll et les rendre comparables à ceux de 1970. Les chiffres de 1969 comprennent, pour fins de comparaison seulement, les bénéfices d'Industrial et de New York Wire pour la période précédant leur acquisition par Ivaco. Ces bénéfices sont présentés séparément à l'état consolidé des bénéfices non répartis pour être ensuite déduits à l'intérieur de ce même état.

2. Avances à une compagnie affiliée:

Les avances à une compagnie affiliée se répartissent comme suit:

	1970	1969
(a) Obligations, première hypothèque, 9%, série C, remboursements par versements annuels de 1972 à 1987 .....	\$1,500,000	\$ —
(b) Billet à ordre portant intérêt au taux annuel de 10 1/2%, remboursable par versements trimestriels de 1972 à 1976 ....	1,200,000	—
(c) Billet à ordre portant intérêt au taux annuel de 9%, remboursable par versements annuels en 1972 et 1973 .....	165,000	—
	\$2,865,000	\$ —

3. Stocks:

Les stocks, évalués au plus bas du coût et de la valeur nette réalisable, comprennent:

	1970	1969
Produits finis .....	\$3,582,543	\$2,427,021
Produits en cours .....	1,757,208	1,339,858
Matières premières .....	\$5,832,593	\$4,282,192

4. Politique d'amortissement:

L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire, à des taux allant de 2 1/2% à 30% pour chacune des catégories d'actif tangible amortissable.

5. Construction en cours:

Le poste Construction en cours regroupe les dépenses encourues par Industrial pour des bâtisses dans le cadre de la construction d'une usine de laminaage à L'Orignal, Ontario.

Conformément aux dispositions d'une entente entre Ivaco, Industrial et Sivaco Wire & Nail Company ("Sivaco"), une compagnie affiliée, Industrial construit les bâtisses et Sivaco achète la machinerie et l'outillage. Sivaco vendra la machine-rie et l'outillage à Industrial à son prix coûtant ou \$2,700,000, selon le plus élevé des deux.

Au 31 décembre 1970, Sivaco avait emprunté:

(a) \$1,500,000 sous forme d'obligations, première hypothèque, 10 1/2%, série A;

(b) \$679,764 (sur un montant total engagé de \$1,200,000) sous forme d'un emprunt à 10 1/2% de certains administrateurs d'Ivaco; et

(c) \$165,000 d'Ivaco.

Industrial a émis au bénéfice de Sivaco des obligations, première hypothèque, 9% pour un montant de \$1,500,000 et un billet à ordre à 10 1/2% au montant de \$1,200,000.

Au 31 décembre 1970, le coût estimatif de ce projet était de \$4,000,000.

6. Autres éléments d'actif:

Les autres éléments d'actif comprennent:

	1970	1969
Placements, au coût .....	\$ 114,623	\$ 139,875
Frais antérieurs à la production, reportés .....	187,142	31,758
Frais de financement et d'organisation reportés moins amortissement .....	26,371	140,380
Brevets moins amortissement .....	156,062	165,929
Divers .....	100,922	76,752
	\$ 585,120	\$ 554,694

7. Montants dus à une compagnie affiliée:

Les montants dus à une compagnie affiliée se répartissent ainsi:

	1970	1969
Obligations, première hypothèque, 9%, série C, remboursements annuels de 1972 à 1987 .....	\$1,500,000	\$ —
Billet à ordre, 10 1/2%, remboursable par versements trimestriels de 1972 à 1976 ....	1,200,000	—
Emprunt sans intérêt, remboursable par versements annuels égaux de 1971 à 1974 ..	464,887	464,887
	3,164,887	464,887
Moins: Versements échéant à moins d'un an, compris dans les exigibilités .....	116,222	—
	\$3,048,665	\$ 464,887

Le montant global des versements échéant au cours des années se terminant les 31 décembre 1972, 1973, 1974 et 1975 est de \$401,222, \$407,222, \$413,221 et \$297,000 respectivement.



LES INDUSTRIES IVACO LIMITEE  
ET SES FILIALES

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA PROVENANCE ET DE L'UTILISATION DES FONDS  
POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 31 DÉCEMBRE 1970

PROVENANCE DES FONDs

Bénéfice net de la période	\$2,083,238
Dépenses n'entraînant pas de sortie de fonds	
Amortissements	691,161
Impôts sur le revenu reportés	208,090
Fonds provenant de l'exploitation	2,982,489
Emission de 30,000 actions ordinaires à \$5.50 l'action (note 8)	165,000
Augmentation des intérêts minoritaires dans les filiales	39,084
Augmentation de la dette à long terme	549,689
Augmentation des montants dus à une compagnie affiliée	2,583,778
Subvention du Gouvernement pour des dépenses en immobilisations d'une filiale	211,500
	6,531,540

UTILISATION DES FONDs

Dépenses relatives à l'achat d'immobilisations et d'outillage (déduction faite des ventes)	2,504,390
Dividendes déclarés par une filiale avant son acquisition	245,498
Avances à une compagnie affiliée	2,865,000
Autres postes	57,037
	5,671,925
Augmentation du fonds de roulement	859,615
Fonds de roulement au 1er janvier 1970	3,864,501
FONDS DE ROULEMENT AU 31 DÉCEMBRE 1970	\$4,724,116



# LES INDUSTRIES IVACO LIMITEE ET SES FILIALES



## ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 31 DÉCEMBRE 1970

(note 1)

1970	\$ 601,106	Solde au 1er janvier tel qu'établi antérieurement
3,881,437	4,482,543	Redressement ayant trait à la fusion d'intérêts communs en 1970 (note 1)
3,440,855	3,440,855	Solde au 1er janvier, redressé
1,658,780	2,083,238	Ajouter: Bénéfice net de l'année
(413,622)	—	Moins: Portion imputable à la période précédant l'acquisition (note 1)
1,245,158	2,083,238	Subvention du Gouvernement pour des dépenses en immobilisations d'une filiale
—	211,500	Escompte au rachat d'actions privilégiées d'une filiale
1,112	5,531	Déduire: Dividendes déclarés par une filiale avant son acquisition
4,687,125	6,782,812	Solde au 31 décembre
204,582	245,498	
\$ 4,482,543	\$ 6,537,314	

LES INDUSTRIES IVACO LIMITEE  
ET SES FILIALES



ÉTAT CONSOLIDÉ DES REVENUS  
POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 31 DÉCEMBRE 1970  
(note 1)

Vettes nettes	\$27,616,869	1970	\$23,796,305	1969
Coûts et frais à l'exclusion des postes ci-dessous	22,310,856		19,451,509	
Amortissement	691,161		706,425	
Intérêt sur la dette à long terme	139,926		87,981	
(Profit) perte lors de la réalisation d'immobilisations	(107,363)		2,942	
	23,034,580		20,248,857	
Bénéfice avant impôts sur le revenu	4,582,289		3,547,448	
Provision pour impôts sur le revenu:				
Exigibles	2,072,281		1,684,524	
Reportés	208,090		103,745	
Bénéfice net d'exploitation avant intérêts minoritaires	2,280,371		1,788,269	
Intérêts minoritaires	2,301,918		1,759,179	
	128,318		100,399	
Bénéfice net d'exploitation	2,173,600		1,658,780	
Poste extraordinaire (note 11)	(90,362)		—	
Bénéfice net	\$ 2,083,238		\$ 1,658,780	
BÉNÉFICE PAR ACTION ORDINAIRE	81¢		62¢	
Bénéfice net d'exploitation	81¢		62¢	
Bénéfice net	78¢		62¢	



# BILAN CONSOLIDÉ

AU 31 DÉCEMBRE 1970

(note 1)

## PASSIF

31 décembre 1970	31 décembre 1969
\$ 1,238,395	\$ 914,563
2,772,590	1,953,224
492,399	6,695
2,202,761	1,662,673
640,233	544,095
7,346,378	5,081,250
3,048,665	464,887
2,237,736	1,688,047
2,069,386	1,861,359
377,300	454,300
423,915	307,831
801,215	762,131
2,411,868	2,246,868
6,537,314	4,482,543
8,949,182	6,729,411
\$24,452,562	\$16,587,085

## AVOIR DES ACTIONNAIRES

CAPITAL-ACTIONS (note 9)  
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS (note 10)

EXIGIBILITÉS:  
Dette bancaire garantie  
Comptes à payer et frais courus  
Fournisseurs  
Compagnie affiliée  
Impôts sur le revenu et autres impôts à payer  
Portion exigible de la dette à long terme

MONTANTS DUS À UNE COMPAGNIE AFFILIÉE (note 7)

DETTE À LONG TERME (note 8)

IMPÔTS SUR LE REVENU REPORTÉS

INTÉRÊTS MINORITAIRES:

Actions privilégiées

Participation en actions ordinaires

pagnies dont nous ne sommes pas les vérificateurs constituent une part importante des états financiers consolidés et nous nous en sommes remis aux rapports des vérificateurs qui ont examiné leurs états financiers. A notre avis, et sur la foi des rapports des autres vérificateurs mentionnés ci-dessus, ces états financiers consolidés exposent fidèlement la situation financière des compagnies au 31 décembre 1970 ainsi que les résultats de leurs opérations et les mouvements de leurs trésoreries pour l'année terminée à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis, appliqués selon les mêmes modalités qu'au cours de la période précédente.

Montréal, Qué.  
le 8 mars 1971.

TOUCHE ROSS & CIE  
Comptables agréés.



LES INDUSTRIES IVACO LIMITEE  
ET SES FILIALES

ACTIF

31 décembre 1970	31 décembre 1969
DISPONIBILITES:	
Encaisse	\$ 1,177,455
Comptes à recevoir	3,331,993
Stocks, évalués au plus bas du coût et de la valeur nette réalisable (note 3)	4,282,192
Frais payés d'avance	154,111
	8,945,751
AVANCES À UNE COMPAGNIE AFFILIEE (note 2)	2,865,000
IMMOBILISATIONS (au coût):	
Terrains	48,848
Bâtisses	1,769,799
Machinerie et outillage	10,313,976
	12,132,623
Moins: Amortissement accumulé	5,045,983
	7,086,640
Construction en cours (note 5)	—
	7,086,640
AUTRES ELEMENTS D'ACTIF (note 6)	554,694
PAUL IVANIER, Administrateur	
ISIN IVANIER, Administrateur	
PAUL IVANIER, Administrateur	
AV NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION:	
	\$16,587,085
	\$24,452,562

Nous avons examiné le bilan consolidé de Les Industries Ivaco Limitee et ses filiales au 31 décembre 1970 et les états consolidés des revenus, des bénéfices non répartis et de la provenance et de l'utilisation des fonds pour l'année terminée à cette date. En ce qui concerne Les Industries Ivaco Limitee et sa filiale canadienne, Industrial Fasteners Ltd., dont nous sommes les vérificateurs, notre examen a compris une revue générale des méthodes comptables et les sondages des livres et des pièces justificatives que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances. Nous ne sommes pas les vérificateurs de New York Wire Mills Corp. et d'Ingersoll Machine and Tool Company, Limited et ses filiales. L'actif et les bénéfices de ces com-

RAPPORT DES VERIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES DE LES INDUSTRIES IVACO LIMITEE:



Son appartenance au groupe Ivaco de-  
vrait déterminer des réductions sensibles de  
coût, particulièrement en raison d'une plus  
grande rationalisation des achats, de la pro-  
duction et de la mise en marché.

Ivaco vise à améliorer les bénéfices de  
cette compagnie afin qu'ils soient compara-  
bles à ceux du groupe.

## Flyio Corporation Limited

Flyio, filiale de Ingersoll Machine and  
Tool, est le résultat de nombreuses années  
d'expérience dans le domaine des véhicules  
d'agrément. Ingersoll s'est affirmée à cet égard  
surtout en raison de ses participations aux  
célèbres épreuves "Miss Canada" pour le  
Trophée Harmsworth. A la suite de sa parti-  
cipation dans des courses de bateaux, Inger-  
soll a eu la possibilité d'acquiescer des droits  
sur deux types de véhicules d'agrément, fonc-  
tionnant selon le principe de l'aéroglossier et  
susceptibles d'être offerts au grand public.

La compagnie a réalisé plusieurs véhi-  
cules pour des fins de présentations de mo-  
dèles, de production et d'expérimentation  
commerciale. L'un d'entre eux, le Caliban,  
dont les droits appartiennent à Ingersoll  
Machine and Tool, a remporté un vif succès  
à l'Expo 70 d'Osaka, au Japon, dans le cadre  
de la présentation du Gouvernement de l'On-  
tario. Le Caliban a gagné haut la main la  
première course d'aéroglossiers sur la Ta-  
mise, disputée l'an dernier le long du par-  
cours de 4 1/2 milles des courses de bateaux  
de Londres.

Des prototypes des deux modèles subsi-  
sent présentement des essais rigoureux.

## Laminor

En 1970, Sivaco a réalisé un bénéfice de  
\$883,287 sur des ventes de \$10.9 millions.  
Comme Sivaco s'est jointe au groupe à comp-  
ter du 1er janvier 1971, ses résultats pour  
1970 ne sont pas compris dans les états finan-  
ciers consolidés de Ivaco pour 1970.

Elle possède et occupe une usine moder-  
ne et entièrement équipée d'environ 250,000  
pieds carrés, adjacente à l'usine de Industrial  
Fasteners, à Mariville, Québec. La direction  
de Sivaco est la même que celle d'Ivaco. Ses  
produits sont vendus à travers le Canada et  
aux Etats-Unis.

Sivaco fabrique une grande variété de  
fils d'acier, de clous et de produits en fil  
métallique. Ces produits comprennent des fils  
de divers types, d'un fini naturel ou galva-  
nisé, des treillis métalliques soudés, et des  
clôtures. Sivaco est un des principaux fabri-  
cants de clous et de treillis métalliques sou-

La compagnie construit présentement à  
L'Orignal, Ontario, un laminoir d'acier, dont  
la capacité annuelle sera de 225,000 tonnes.  
La nouvelle usine, qui sera exploitée  
comme une division de Industrial Fasteners  
Ltd., produira du fil-machin, matière pre-  
mière de la plupart des filiales de Ivaco.

Les travaux se poursuivent selon les pré-  
visions et la production doit commencer à  
l'automne de 1971.

## Sivaco Wire & Nail Company

# le groupe ivaco

## Industrial Fasteners Ltd.

Industrial Fasteners fabrique une grande variété de boulons, d'écrous et d'autres produits filetés, ainsi que des tiges de laminage à froid. L'usine moderne de Mariville, Québec, possède un équipement de fabrication qui occupe plus de 200,000 pieds carrés. La compagnie dispose, en outre, de succursales et d'entrepôts à Toronto et Winnipeg. Plusieurs innovations techniques importantes quant à la qualité et à la production rangent les installations de Mariville parmi les plus modernes qui soient.

Industrial Fasteners, un des plus importants fabricants de boulons au Canada, produit plus de 10,000 articles différents. Bien que le Canada constitue son marché principal, la compagnie exporte également ses produits aux Etats-Unis et dans vingt-sept autres pays.

## New York Wire Mills Corp.

New York Wire, située à Buffalo, New York, bénéficie à la fois d'une situation avancée et d'une technologie avancée de production.

La compagnie fabrique divers types de fil d'acier et elle est le seul producteur de treillis métallique soudé de l'Etat de New York.

Le treillis métallique soudé sert, entre autres, au renforcement du béton employé pour les routes, les immeubles, les charpentes, ainsi que pour les tuyaux d'égoût et d'aqueduc. L'accroissement rapide de l'usage

## Ingersoll Machine and Tool Company Limited

du treillis métallique pour les tuyaux d'égoût dans le cadre de la lutte à la pollution explique en grande partie le fait que New York Wire soit, de tous les membres du groupe, la compagnie qui grandit le plus rapidement.

L'histoire d'Ingersoll Machine and Tool au Canada est celle d'une compagnie florissante. Son expérience de plus d'un demi-siècle dans la fabrication de pièces usinées de précision en grande quantité, destinées surtout à l'industrie de l'automobile, à l'agriculture, à la marine marchande et à la Défense, lui assure d'importantes possibilités de croissance.

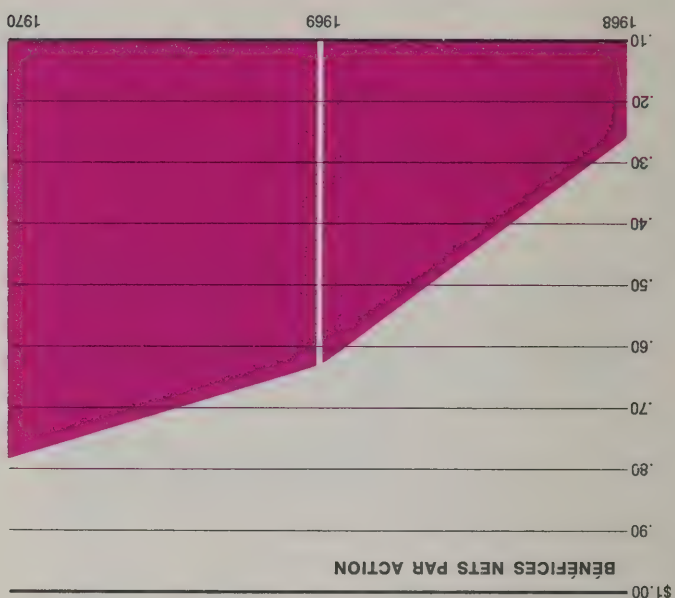
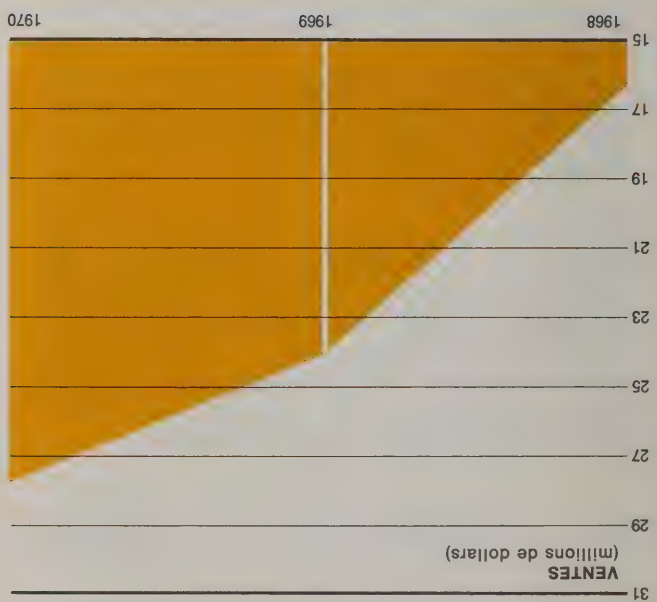
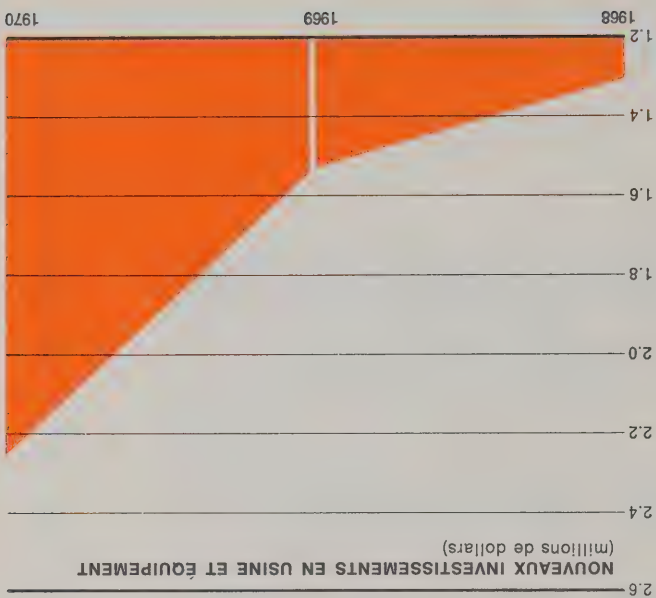
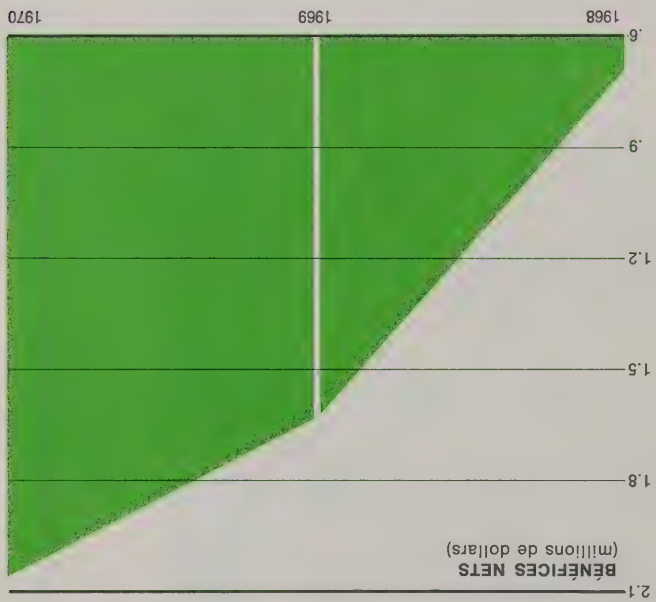
Un équipement à contrôle numérique, d'installation récente, inaugure un nouveau mode de production au Canada en matière de fabrication de précision automatisée. La fabrication d'essieux brevetés, lourds et légers, pour l'industrie des remorques et caravanes, constitue le secteur d'activité de la compagnie dont la croissance est la plus rapide.

## The Morrow Screw and Nut Company Limited

Morrow est un important fabricant de boulons et de produits filetés hors série, de types très particuliers. L'usine, située à Ingersoll, Ontario, possède des succursales et des entrepôts à Toronto, Moncton et Grand Falls, Terre-Neuve.



# croissance en un coup d'oeil\*



\* Représentant, de manière rétroactive, les résultats des filiales.



## LES INDUSTRIES IVACO LIMITEE

800, RUE OUELLETTE, MARIEVILLE, QUEBEC

Le 22 mars 1971

Rapport aux actionnaires,

L'année 1970 a été intéressante et fructueuse. Ventes et bénéfices ont atteint un niveau sans précédent.

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 1970, les bénéfices nets ont été de \$2,083,238 ou 78¢ par action, une augmentation de 26% par rapport au montant repris de \$1,658,780 ou 62¢ par action en 1969. Les bénéfices de 1970 sont établis après radiation de tous les frais relatifs à l'acquisition de Ingersoll Machine and Tool Company Limited et qui représentaient environ 3¢ par action.

Les ventes se sont élevées à \$27.6 millions, au regard de la somme reprise de \$23.8 millions en 1969.

Ces résultats ne comprennent pas les bénéfices provenant de Sivaco Wire & Nail Company, qui est devenue une filiale en propriété exclusive le 1er janvier 1971. En 1970, Sivaco a réalisé un bénéfice de \$883,287 sur des ventes de \$10.9 millions et, s'ils étaient présentés dans un état consolidé pro forma, les bénéfices combinés de Ivaco auraient atteint 86¢ par action en 1970.

Au cours de l'année, la direction de la compagnie a pris un certain nombre de mesures importantes. Nous en signalons quelques-unes ci-dessous.

(i) L'acquisition de Ingersoll et de ses filiales a considérablement agrandi notre champ d'activité. Nous sommes heureux d'accueillir le groupe de Ingersoll, que dirige son président, M. John Loveridge, et de vous informer que son insertion dans les cadres élargis de Ivaco s'est faite dans un climat d'harmonie et d'efficacité.

(ii) L'acquisition de Sivaco, qui a pris effet le 1er janvier 1971, a également donné une nouvelle ampleur à l'exploitation. Sivaco est un des plus importants fabricants canadiens de clous et de treillis métalliques soudés, et un grand producteur de fil d'acier, de clôtures et d'autres produits en fil métallique.

(iii) Au cours de l'année, la compagnie a commencé la construction de son propre laminoir à l'Original, Ontario. Une fois ce laminoir terminé, l'automne prochain, tous les aspects de l'activité de Ivaco seront parfaitement intégrés, du fil-machine au produit fini. L'usine fabriquera surtout du fil-machine, la principale matière première employée par la plupart de nos filiales.

(iv) La croissance interne considérable a beaucoup contribué aux bénéfices de 1970. La direction est déterminée à poursuivre cette croissance en 1971.

Toutes ces mesures contribueront grandement aux bénéfices de Ivaco au cours des prochaines années.

Quant à 1971, la direction a confiance que ce sera une autre année de croissance pour les Industries Ivaco Limitée.

Le Vice-Président exécutif,

*Paul Ivanier*

PAUL IVANIER

Le Président,

*Ivanier*

ISIN IVANIER

Conseil d'administration,

Présenté au nom du





# FAITS SAILLANTS FINANCIERS

	1970	1969*
VENTES	\$27,616,869	\$23,796,305
BÉNÉFICES NETS	2,083,238	1,658,780
BÉNÉFICES NETS PAR ACTION ORDINAIRE	78¢	62¢
NOUVEAUX INVESTISSEMENTS EN USINE ET ÉQUIPEMENT	2,243,289	1,529,994

## Administrateurs

ISIN IVANIER  
PAUL IVANIER  
SYDNEY IVANIER  
MICHAEL HERLING  
JACK KLEIN  
ALAN S. GORDON

## Direction

ISIN IVANIER — Président  
PAUL IVANIER — Vice-Président Exécutif et Secrétaire-Trésorier  
SYDNEY IVANIER — Vice-Président  
MICHAEL HERLING — Vice-Président  
JACK KLEIN — Vice-Président

### SIÈGE SOCIAL:

800, rue Ouellette, Mariville, Québec.

### AGENT DE TRANSFERT ET REGISTRAIRE:

La Compagnie Trust Royal à Montréal, Toronto, Calgary, Vancouver et Halifax.

### VÉRIFICATEURS:

Touche Ross & Cie, Montréal, Québec.

### AVISEUR LÉGAL:

Byers, McDougall, Casgrain & Stewart, Montréal, Qué.

### INSCRIPTION DES ACTIONS:

La Bourse de Montréal et La Bourse de Toronto.





".....Ventes et bénéfices ont atteint  
un niveau sans précédent....."

